Petites et Moyennes Capitalisations

Code ISIN : 990000116119

Communication marketing

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

Fonds nourricier de G FUND - AVENIR SMALL CAP

Janvier 2024

Données au 31/01/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Micro Cap en Euros (dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des actions de petites capitalisations européennes sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maitre compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

11,72 M €

Valeur liquidative

19,48 €

Profil de risque

Risque plus faible — 1 2 3 4 **5** 6 7 — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée

2 ans | 3 ans | **5 ans** | 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
Indicateur de référence	MSCI EMU Micro Cap (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	29/12/2015
Date de création de la part	29/12/2015
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,40%
Frais de gestion indirects maximum	0,30%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

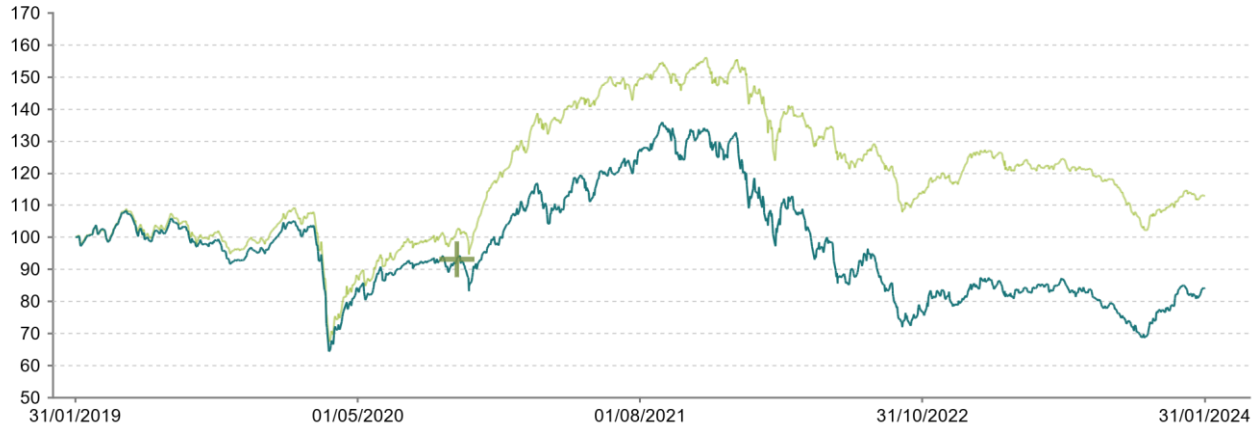
Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 31/01/2024

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

MSCI EMU MICRO CAP (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. *Source : Groupama AM*

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 09/10/2020, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette stratégie.

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/12/23	31/10/23	31/01/23	29/01/21	31/01/19	-
OPC	**-0,71**	**-0,71**	**20,10**	**0,41**	**-22,61**	**-15,78**	**-**
Indicateur de référence	-1,29	-1,29	9,58	-10,17	-10,61	12,93	-
Ecart	0,58	0,58	10,52	10,58	-12,00	-28,71	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**6,75**	**-39,66**	**26,55**	**1,30**	**12,61**	**-25,15**	**23,64**	**14,00**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-2,94	-23,23	26,13	14,88	16,01	-24,00	-	-	-	-
Ecart	9,68	-16,43	0,42	-13,58	-3,40	-1,15	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	16,05%	19,66%	21,78%	-
Volatilité de l'indice de référence	9,75%	12,28%	18,16%	-
Tracking Error (Ex-post)	9,84	12,13	9,82	-
Ratio d'information	0,78	-0,34	-0,59	-
Ratio de Sharpe	-0,42	-0,56	-0,15	-
Coefficient de corrélation	0,82	0,81	0,89	-
Beta	1,35	1,29	1,07	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations

Risque de liquidité

Groupama ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 31/01/2024

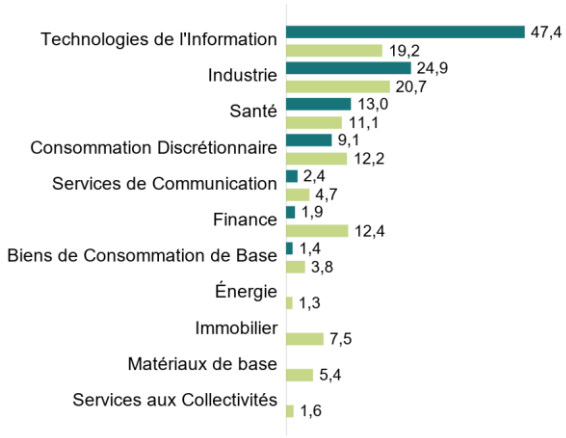
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	52
Capitalisation moyenne	0,89 Mds €
Capitalisation médiane	0,61 Mds €

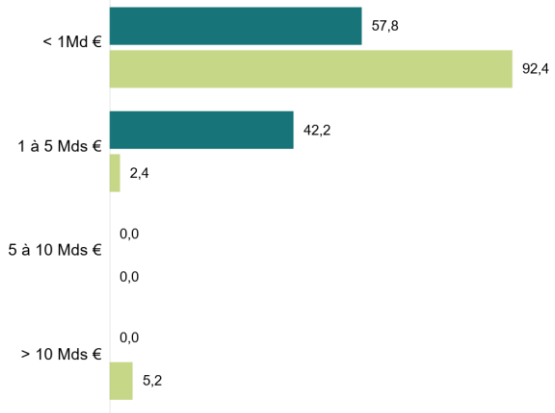
GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

MSCI EMU MICRO CAP (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

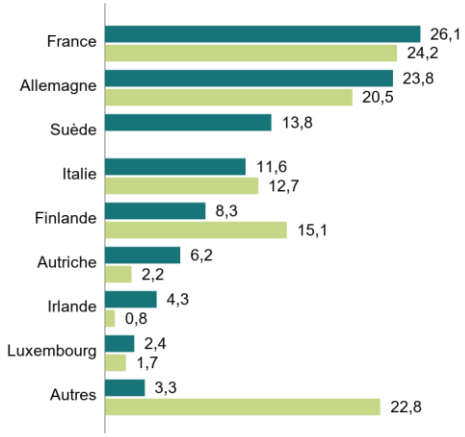
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



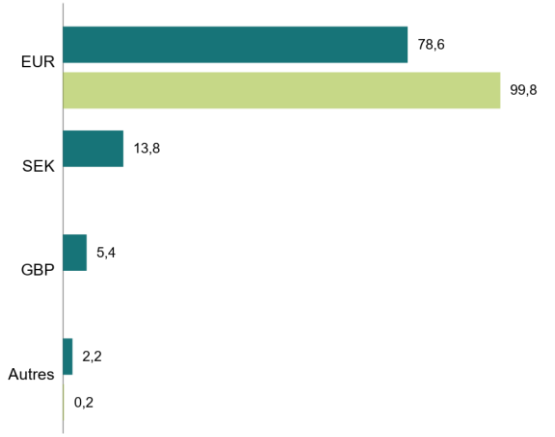
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

	Pays	Secteur	% de l'actif
NEXUS AG	Allemagne	Santé	5,24%
DO & CO AG	Autriche	Industrie	4,73%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	4,53%
SESA SPA	Italie	Technologies de l'Information	4,46%
KEYWORDS STUDIOS PLC	Irlande	Technologies de l'Information	4,13%
VUSIONGROUP	France	Technologies de l'Information	3,19%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,09%
BTS GROUP AB-B SHARES	Suède	Industrie	3,00%
PUUILO OYJ	Finlande	Consommation Discrétionnaire	2,87%
ATOSS SOFTWARE AG	Allemagne	Technologies de l'Information	2,65%
Total			**37,89%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 31/01/2024

Équipe de gestion

Hervé LORENT

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Malgré des prises de bénéfices sur certaines valeurs du portefeuille en début de mois à la suite de la très bonne fin d'année 2023, votre fonds a tout de même réussi à surperformer son indice de référence. Atoss software (Logiciels de planning RH, +22,0%) a fini l'année 2023 en force avec une croissance impressionnante de +27,8% (+32,7% sur l'année) et une marge opérationnelle de 36,8% (34,3% sur l'année) en amélioration de +790 bps. Cette performance confirme une fois de plus l'efficacité de la stratégie du groupe, axée sur la transition vers un modèle d'abonnement et l'expansion au-delà de la région DACH, son berceau originel. Trifork (Fournisseurs de services IT, +39,8%) a bénéficié de l'initiation de couverture d'un broker qui a permis de mettre en avant la solidité des fondamentaux du groupe et de son potentiel de croissance important. Le groupe a notamment délivré une croissance organique annuelle moyenne de 16% sur la période 2018-2022 grâce à un marché en croissance de 10%/an et à des gains de parts de marché. A l'inverse, Equasens (Logiciels et services aux pharmaciens et centre de santé, -12,8%) a été sanctionné et ce malgré l'annonce de l'acquisition de 70% du capital de Digipharmacie. Il s'agit d'un petit acteur français (<5mEUR de CA selon les estimations du marché) spécialisé dans la digitalisation des factures fournisseurs. L'objectif est de permettre à ses clients pharmaciens de pouvoir recevoir de manière dématérialisé les factures fournisseurs qui sera obligatoire à partir du 1er septembre 2026. Adesso SE (Fournisseur de services numériques et éditeur de logiciel, -13,3%) a reculé en bourse sans aucun événement spécifique.

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 31/01/2024

Source de données

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

27/09/2018 - 24/09/2020	100% ENTERNEXT PEA-PME 150 Index GR (DNR)
24/09/2020	MSCI EMU Micro Cap (dividendes nets réinvestis)

Groupama ASSET MANAGEMENT

Edité par Groupama Asset Management - Siège social : 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 PARIS - Site web : www.groupama-am.com

Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.